

镇江东方电热科技股份有限公司 关于开展商品期货及衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展商品期货及衍生品套期保值业务的目的

镇江东方电热科技股份有限公司（以下简称“公司”）原材料（如铝、铜、镍等）价格受市场价格波动影响明显，为降低原材料价格波动给公司（含合并范围内子公司，下同）带来的经营风险，公司拟利用期货及衍生品工具的套期保值功能，根据生产经营计划择机开展商品期货及衍生品套期保值业务（以下简称“套期保值业务”），有效降低市场价格波动风险，保障业务稳步发展。

本次开展套期保值业务的工具选择为与公司生产经营相关的原材料期货及衍生品品种，包括但不限于铝、铜、镍等，预计将有效控制原材料价格波动风险敞口。

二、开展商品期货及衍生品套期保值业务的基本情况

公司董事会授权公司经营管理层及其授权人士开展商品期货及衍生品套期保值业务，并按照公司制定的《期货及衍生品套期保值业务管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

1. 交易方式：公司拟在合规的场内或场外交易场所开展套期保值业务，交易品种仅限于与公司生产经营相关的原材料期货及衍生品品种，包括但不限于铝、铜、镍等。

2. 交易金额：公司拟开展套期保值业务的保证金及权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过人民币 3,000 万元，且任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 30,000 万元，上述额度在审批期限内可循环滚动使用。

3. 交易期限：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效；如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止。

4. 资金来源：自有及自筹资金，不涉及募集资金。

三、开展商品期货及衍生品套期保值业务的必要性和可行性

公司开展套期保值业务以现货需求为依据，不以投机为目的，可以充分利用期货及衍生品市场的价格发现和风险对冲功能，降低原材料价格波动给公司经营带来的影响，具有必要性。公司已建立较为完善的商品期货及衍生品套期保值业务内部控制和风险控制制度，对套期保值业务的操作规范、审批权限、组织机构设置及职责、授权管理、执行流程、风险处理等方面进行了明确的规定，并配备专业人员，落实风险防范措施，审慎操作。公司采取的针对性风险控制措施切实可行，开展套期保值业务具有可行性。

四、开展商品期货及衍生品套期保值业务的风险分析

公司开展商品期货及衍生品套期保值业务不以投机、套利为目的，均以正常生产经营为基础，主要为有效降低原材料价格波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1. 市场风险：期货及衍生品市场的行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。
2. 资金风险：期货及衍生品套期保值业务需投入保证金，可能存在资金流动性风险，甚至可能因不能及时补充保证金而被强行平仓，造成实际损失。
3. 政策风险：如期货及衍生品市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。
4. 操作风险：期货及衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成操作不当或操作失败的相应风险。
5. 技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。
6. 信用风险：在套期保值周期内，可能会由于原料、产品等价格周期波动，交易对手出现违约而带来损失。

五、开展商品期货及衍生品套期保值业务的风险控制措施

1. 为最大程度降低和防范原材料价格波动带来的风险，公司授权相关部门和人员密切关注和分析市场环境变化，适时调整操作策略。

2. 公司严格执行有关法律法规的相关规定，制定了《期货及衍生品套期保值业务管理制度》，对公司开展套期保值业务的审批权限、操作流程及风险控制等方面进行明确的规定，建立有效的监督检查、风险控制和交易止损机制，降低内部控制风险。

3. 公司合理设置完善的套期保值业务组织机构，建立岗位责任制，明确各相关部门和岗位的职责权限，严格在审批的权限内办理公司套期保值业务。同时，加强相关人员的职业道德教育及业务知识培训，提高相关人员的专业知识，增强风险管理及防范意识。

4. 公司套期保值业务品种仅限于与公司生产经营相关性高的原材料，业务规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。在制订交易方案的同时做好资金测算，合理调度资金；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效降低风险。

5. 公司风控中心将定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，及时防范操作风险。

六、开展商品期货及衍生品套期保值业务的会计核算原则

公司将根据财政部《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》相关规定及其指南，对拟开展的套期保值业务进行相应的会计核算处理，并在财务报告中正确列报。

七、开展商品期货及衍生品套期保值业务的必要性和可行性分析结论

公司开展套期保值业务是以降低生产经营所需相关原材料价格波动等风险为目的，有利于实现稳健经营，具有充分的必要性。公司已根据相关法律法规的要求制订较为完善的《期货及衍生品套期保值业务管理制度》，并就套期保值业务的额度、品种、具体实施等事项作出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。通过开展套期保值业务，可以实现以降低风险为目的的资产保值，增强公司财务的稳健性，符合公司稳健发展的要求，因此，公司开展商品期货及衍生品套期保值业务具有必要性和可行性。

镇江东方电热科技股份有限公司董事会

2026 年 8 月 26 日